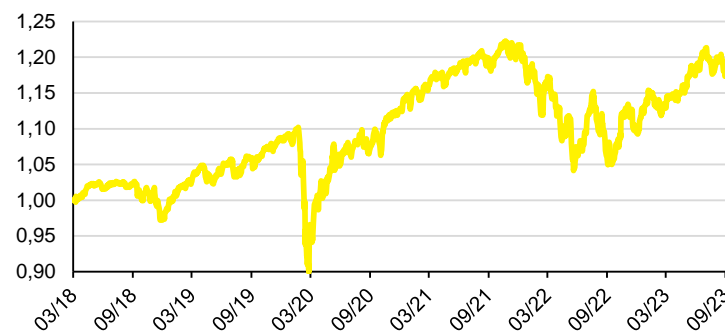


Raiffeisen strategie balancovaná

Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokovan nejen do akcií, ale také do dluhopisů a jím obdobných cenných papírů bez sektorového a geografického omezení
- Maximálně 60 % hodnoty majetku fondu představují investice do rizikových nástrojů (do akcií a jím obdobných nástrojů)
- Alespoň 40 % hodnoty majetku budou tvořit konzervativní nástroje (dluhopisy a jím obdobné nástroje)
- Minimálně 50 % investic bude měnově zajištěno do české koruny
- Investice je spojena s rizikem tržním, měnovým, úrokovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
-1,89%	-1,13%	2,62%	7,57%	2,97% p.a./17,52%	
2022	2021	2020	2019	2018	
-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1			7,09%
Vanguard S&P 500 ETF			6,32%
CZGB 1.2 03/13/31	AA-	Česká republika	6,12%
SPDR S&P 500 ETF Trust			5,83%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET			5,28%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA-	Česká republika	4,69%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,31%
Xtrackers DAX UCITS ETF			2,90%
Xtrackers MSCI Emerging Market			2,59%
iShares Russell 2000 ETF			2,24%

Komentář portfolio manažera

Finančním trhům se ani v září nedařilo. Globální akciový index MSCI navázal na svůj téměř 3 procentní srpnový pokles oslabením o více než 4 % v uplynulém měsíci, zrychlil ale i propad cen dluhopisů (index Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v září odepsal 1,5 % po ztrátě 0,9 % v srpnu a např. jeho americký protějšek Bloomberg US Treasury spadl o 2,2 % po poklesu o 0,5 % o měsíc dříve). Za tímto vývojem stály primárně výsledky měnových zasedání centrálních bank na obou stranách Atlantiku, resp. narůstající obavy investorů z vysokých úrokových sazeb. Představitelé amerického FEDu naznačili možné další zvýšení základní úrokové sazby z 5,50 % na 5,75 % během letošního roku a připravenost držet sazby na těchto úrovních po delší období, v případě Evropské centrální banky došlo v polovině září dokonce ke zvýšení základních úrokových sazeb, zatímco trh se klonil spíše k jejich stagnaci. Výnosy do splatnosti dluhopisů (pohybující se inverzně vůči jejich ceně) ve vazbě na tyto skutečnosti výrazně vzrostly, např. u desetiletého amerického státního dluhopisu ze 4,1 % p. a. ke konci srpna na 4,6 % p. a., což představuje nejvyšší úroveň výnosu od roku 2007. Ve výprodejích akcií se mohl odrazit také faktor sezónnosti, neboť září je při pohledu na více než sedmdesátiletou statistiku měsíčních výkonností amerického indexu S&P 500 jednoznačně nejméně úspěšným měsícem roku.

Na akciové straně portfolia k výraznějším změnám nedošlo. Za zmínku stojí zařazení akcií Microsoft do portfolia po určité cenové korekci. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 53 % portfolia oproti neutrální úrovni (50 % portfolia). Průměrnou splatnost dluhopisové části portfolia držíme po celé období tohoto roku mírně nad čtyřmi roky. Během roku 2023 také zařazujeme více cizoměnových pozic.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475506
Datum zahájení nabízení	5. března 2018
Typ fondu	vyvážený/balancovaný smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 075,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

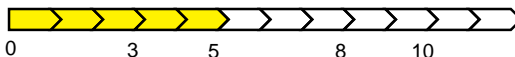
Volatilita (p. a.)	7,23%
VaR (99%, 1M)	4,88%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,80%
Průměrný kupon	1,08%
Celkový počet pozic	50

Riziková třída (SRI)

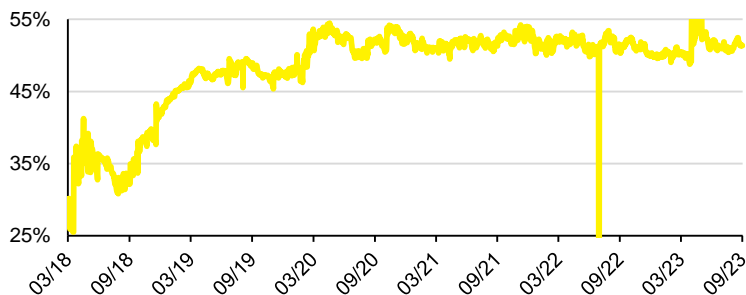
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený investiční horizont



Investice do akcií a akciových ETF

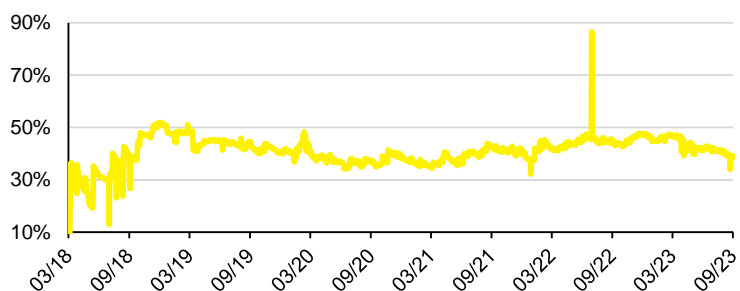


Podíl investic do akcií a akciových ETF 51,36%
Změna oproti minulému měsíci 0,59%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

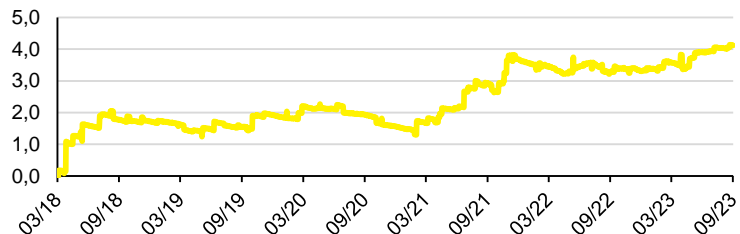


Podíl dluhopisových investic 39,03%
Změna oproti minulému měsíci 2,47%

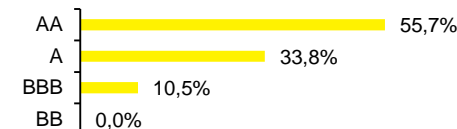
Rozdělení dluhopisů dle měny



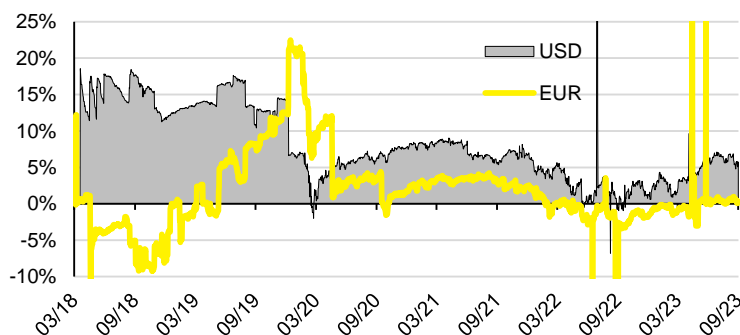
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

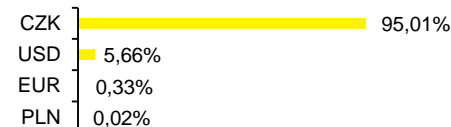


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,72%
Změna oproti minulému měsíci -0,98%

Podíl EUR pozic 0,33%
Změna oproti minulému měsíci -0,21%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 9. 2023. Údaje o výkonnosti fondu se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 9. 2023. Údaje o jejich výkonnosti se týkají minulosti a nezahrnují poplatky či náklady. Vývoj cizoměnových pozic je přepočítáván z uvedených měn do českých korun dle aktuálního kurzu ČNB, výnos se může zvýšit či snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Zdrojem dat je systém Bloomberg.

Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.